



萬海航運股份有限公司  
WAN HAI LINES LTD.

## 公開說明書

股票代號:2615

(發行一〇五年度第一期國內無擔保普通公司債)

一、公司名稱：萬海航運股份有限公司

二、本公開說明書編印目的：發行國內無擔保普通公司債。

三、發行公司債之種類、金額、利率及發行條件

(一) 發行種類：萬海航運股份有限公司一〇五年度第一期國內無擔保普通公司債（以下簡稱「本公司債」）。

(二) 發行總額：新台幣參拾億元整，每張票面金額為新台幣壹佰萬元整。

(三) 發行期間及方式：本公司債發行期間為五年期，依票面金額十足發行。

(四) 計付息方式：本公司債自發行日起依票面利率，每年單利計付息乙次。每壹佰萬元債券付息，元以下四捨五入。本公司債還本付息日如為付款地銀行業停止營業日時，則於停止營業日之次一營業日給付本息，且不另付利息。如逾還本付息日領取本息者，亦不另計付利息。

(五) 票面利率：固定年利率1.18%。

(六) 發行條件：請參考本公開說明書第2頁。

(七) 公開承銷比例：全數委由證券承銷商對外公開銷售。

(八) 承銷及配售方式：委託證券承銷商採洽商銷售方式對外公開承銷。

(九) 銷售對象：僅限於財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心外幣計價國際債券管理規則所定之專業投資人。

四、本次資金運用計劃之用途及預計可能產生效益之概要，請參閱本公開說明書第3頁。

五、本次發行之相關費用：

(一) 承銷費用：新台幣4,500仟元。

(二) 其他費用：約新台幣1,400仟元。

六、有價證券之生效，不得藉以作為證實申報事項或保證證券價值之宣傳。

七、本公開說明書之內容如有虛偽或隱匿之情事者，應由發行人及其負責人與其他曾在公開說明書上簽名或蓋章者依法負責。

八、投資人投資前應至金融監督管理委員會指定之資訊申報網站詳閱本公開說明書之內容，並應注意公司之風險事項。

九、本公司股票面額：每股新台幣壹拾元

十、查詢本公開說明書之網址：公開資訊觀測站 <http://mops.twse.com.tw/>



萬海航運股份有限公司 編製

中華民國 一〇五 年 六 月 十 四 日 刊印

**一、本次發行前實收資本22,182,974,660元之來源及比率**

實收資本來源	金額	佔實收資本額比率
創立	10,000,000	0.05%
現金增資	1,729,894,500	7.79%
盈餘轉增資	16,989,182,580	76.59%
資本公積轉增資	2,804,486,720	12.64%
公司債轉換	1,345,525,530	6.07%
減資：合併	(47,024,670)	(0.21%)
減資：庫藏股買回	(649,090,000)	(2.93%)
合計	22,182,974,660	100%

**二、公開說明書之分送計劃：**

- (一) 陳列處所：財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心。  
(二) 分送及索取方式：依主管機關規定方式辦理。請附回郵信封向本公司索取或逕洽公開資訊觀測站取閱 (<http://newmops.twse.com.tw>)。

**三、證券承銷商之名稱、地址、網址及電話：**

名稱：元富證券股份有限公司為主辦承銷商	網址： <a href="http://www.masterlink.com.tw">http://www.masterlink.com.tw</a>
地址：台北市復興南路一段209號1-3樓	電話：(02)2325-5818

**四、公司債保證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用****五、公司債受託機構之名稱、地址、網址及電話：**

名稱：華南商業銀行股份有限公司	網址： <a href="https://www.hncb.com.tw">https://www.hncb.com.tw</a>
地址：台北市中正區開封街一段33號8樓	電話：(02)2371-8333

**六、股票或公司債簽證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。****七、辦理過戶機構之名稱、地址、網址及電話：**

名稱：華南永昌證券股份有限公司	網址： <a href="http://www.hnfhc.com.tw">http://www.hnfhc.com.tw</a>
地址：台北市民生東路4段54號4樓	電話：(02)2718-6425

**八、信用評等機構之名稱、地址、網址及電話：**

名稱：中華信用評等股份有限公司	網址： <a href="http://www.taiwanratings.com.tw">http://www.taiwanratings.com.tw</a>
地址：台北市信義路五段7號49樓	電話：(02)8722-5800

**九、公司債簽證會計師及律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：**

會計師事務所名稱：安侯建業聯合會計師事務所	
簽證會計師：陳宜君、江忠儀	電話：(02)8101-6666
地址：台北市信義路五段7號68樓	網址： <a href="http://www.kpmg.com.tw">http://www.kpmg.com.tw</a>
律師事務所名稱：一誠聯合法律事務所	
簽證律師：郭惠吉	電話：(02)2325-3748
地址：台北市信義路3段106號9樓之4	網址：無

**十、最近年度財務報告簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：**

事務所名稱：安侯建業聯合會計師事務所	
會計師姓名：陳宜君、江忠儀	電話：(02)8101-6666
地址：台北市信義路五段7號68樓	網址： <a href="http://www.kpmg.com.tw">http://www.kpmg.com.tw</a>

**十一、複核律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：不適用****十二、發言人、代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：**

發言人姓名：高國隆	代理發言人姓名：謝福隆
職稱：協理	職稱：總經理
電話：(02)2567-7961#6350	電話：(02)2567-7961#6169
電子郵件信箱：davis_kao@wanhai.com	電子郵件信箱：tommy_hsieh@wanhai.com

**十三、本公司網址：<http://www.wanhai.com>**

## 目 錄

壹、 公司基本資料 .....	1
貳、 發行辦法 .....	2
參、 資金用途 .....	3
附錄一、 本次發行之董事會議事錄.....	9
附錄二、 證券承銷商總結意見.....	11
附錄三、 證券承銷商出具「承銷手續費之收取不以其他方式或名目補償或退 還與發行人或其關係人或前二者所指定之人等」之聲明書...	12

註：依104.11.12修正『發行人募集與發行有價證券處理準則』附表十四之附註三，公開說明書應載明發行人基本資料、發行辦法及資金用途，並得免依公司募集發行有價證券公開說明書應行記載事項準則規定編製。

# 壹、公司基本資料

實收資本額：22,183 百萬元		公司地址：台北市松江路136號10樓		電話：(02)2567-7961	
設立日期：54年2月24日			網址：www.wanhai.com		
上市日期：85年5月16日		上櫃日期：無		公開發行日期：77年12月30日	
管理股票日期：不適用		負責人：董事長 陳柏廷 總經理 謝福隆			
發言人：高國隆 協理		代理發言人：謝福隆 總經理			
公司債過戶機構：華南永昌綜合證券(股)公司			電話：(02)2718-6425		
網址：www.hnfhc.com.tw			地址：台北市民生東路四段54號4樓		
公司債承銷機構：元富證券股份有限公司			電話：(02)2325-5818		
網址： <a href="http://www.masterlink.com.tw">http://www.masterlink.com.tw</a>			地址：台北市復興南路一段209號1-3樓		
最近年度簽證會計師：陳宜君、江忠儀			電話：(02) 8101-6666		
網址：www.kpmg.com.tw			地址：台北市信義路五段7號68樓		
複核律師：不適用			電話：		
網址：			地址：		
信用評等機構：中華信用評等股份有限公司			電話：(02) 8101-6666		
網址：www.taiwanratings.com/tw			地址：台北市信義路五段7號49樓		
評等標的	發行公司：萬海航運股份有限公司		無 <input type="checkbox"/> ；有 <input checked="" type="checkbox"/>		評等日期：105.04.29
	本次發行公司債：		無 <input checked="" type="checkbox"/> ；有 <input type="checkbox"/>		評等日期：評等等級：
董事選任日期：103年6月，任期：3年			監察人選任日期：103年6月，任期：3年		
全體董事持股比例：3.86% (105年05月01日)			全體監察人持股比率：2.11% (105年05月01日)		
董事、監察人及持股超過10%股東及其持股比例：(105年05月01日)					
職稱	姓名	持股比例	職稱	姓名	持股比例
董事長	陳柏廷	0.43%	獨立董事	賴榮年	0%
董事	八仙樂園育樂(股)公司	0.04%	監察人	怡興(股)公司	0.07%
	代表人:林政憲	0.00%		代表人:吳秋玲	0.69%
董事	泰力實業(股)公司	0.25%	監察人	林顏華美	0.89%
	代表人:陳力	0.00%			
董事	財團法人勇源教育發展基金會	1.44%	監察人	誼德光電科技(股)公司	0.35%
	代表人:陳致超	0.35%		代表人:陳致祥	0.11%
董事	士林紙業(股)公司	1.35%	10%股東	賴商怡春航運公司	12.85%
代表人:謝福隆	0.00%				
獨立董事	劉瑞村	0%			
主要產品：1.船舶運送業			市場結構：不適用		參閱本文之頁次
2.船務代理、船舶及貨櫃買賣					頁
3.港口貨櫃集散站經營業務、船舶及貨櫃出租業務					頁
去(104)年度	營業收入：63,859,142仟元				頁
	稅前純益：5,661,569仟元		每股盈餘：1.78元		
本次募集發行有價證券種類及金額	請參閱本公開說明書封面				
發行條件	請參閱本公開說明書貳、發行辦法				
募集資金用途及預計產生效益概述	請參閱本公開說明書參、資金用途				
本次公開說明書刊印日期：105年6月14日			刊印目的：發行一〇五年度第一期國內無擔保普通公司債		
其他重要事項之扼要說明及參閱本文之頁次：請參閱本公開說明書目錄					

## 貳、發行辦法

- 一、債券名稱：萬海航運股份有限公司一〇五年度第一期國內無擔保普通公司債（以下簡稱「本公司債」）。
- 二、發行總額：發行總額新台幣參拾億元整。
- 三、票面金額：新台幣壹佰萬元整。
- 四、發行期間：本公司債發行期限為五年期，自中華民國一〇五年六月二十一日發行至中華民國一一〇年六月二十一日到期。
- 五、發行價格：依票面金額十足發行。
- 六、票面利率：固定年利率 1.18%。
- 七、計付息方式：本公司債自發行日起依票面利率，每年單利計付息乙次。每壹佰萬元債券付息，元以下四捨五入。本公司債還本付息日如為付款地銀行業停止營業日時，則於停止營業日之次一營業日給付本息，且不另付利息。如逾還本付息日領取本息者，亦不另計付利息。
- 八、還本方式：本公司債到期一次還本。
- 九、債券形式：本公司債採無實體方式發行，並洽臺灣集中保管結算所股份有限公司登錄。
- 十、擔保方式：本公司債為無擔保普通公司債。
- 十一、受託人：本公司債由**華南商業銀行股份有限公司**為債權人之受託人，代表債權人之利益行使查核及監督本公司履行公司債發行事項之權責，並訂立受託契約。凡持有本公司債之債權人，不論係於發行時認購或中途買受者，對於受託契約規定受託人之權利義務及本公司債發行辦法均予同意承認，並授與有關受託事項之全權代理，此項授權並不得中途撤銷。至於受託契約內容，債權人得於受託人營業時間內，隨時向受託人請求查閱。
- 十二、還本付息代理機構：本公司債委託**華南商業銀行股份有限公司城東分公司**代理還本付息事宜，並依臺灣集中保管結算所股份有限公司提供之債券所有人名冊資料，辦理本息款項劃撥作業，由還本付息代理機構製作扣繳憑單，並寄發債券所有人。
- 十三、承銷機構：元富證券股份有限公司為主辦承銷商。
- 十四、通知方式：有關本公司債應通知債權人之事項，除法令另有規定者外，均於公開資訊觀測站（<http://newmops.twse.com.tw>）公告之，並按公告資訊辦理。
- 十五、銷售對象：本公司債之銷售對象僅限財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心外幣計價國際債券管理規則所定之專業投資人。

## 參、資金用途

### 本次發行公司債資金運用計畫分析

#### 一、資金來源

1. 目的事業主管機關核准日期及文號：不適用。
2. 本次計畫所需資金總額：新台幣參拾億元整。
3. 資金來源：  
發行一〇五年國內無擔保普通公司債總額新台幣參拾億元。
4. 計畫項目及預定運用進度：

單位：新台幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度		
			105 年度		
			第二季	第三季	第四季
償還債務	105年第二季	3,000,000	3,000,000	-	-

#### 二、本次發行公司債依公司法第二百四十八條之規定，應揭露事項：

1. 發行公司名稱	萬海航運股份有限公司
2. 公司債總額及債券每張之金額	發行總額不超過新台幣參拾億元整 票面金額：新台幣壹佰萬元整
3. 公司債之票面利率	固定年利率1.18%
4. 公司債償還方法及期限	本公司債發行期限為五年期，到期一次還本
5. 償還公司債款之籌集計畫及保管方法	(1) 本次公司債存續期間之償債款項來源，將由營業收入、銀行借款或資本市場工具籌資支應。 (2) 為確保償債款項來源無虞，本次公司債存續期間所擬支應款項來源，除備供提撥標的之公司債支付本息外，所為運用標的將注意評估其風險及必要性。 (3) 本公司將依規定持續於公開資訊觀測站辦理相關資訊之公開
6. 公司債募得價款之用途及運用計畫	償還債務強化財務結構
7. 前已募集公司債者，其未償還之數額	新台幣壹佰貳拾貳億元整(截至105年03月31日)
8. 公司債發行價格或最低價格	本公司債於發行日依票面金額十足發行
9. 公司股份總數與已發行股份總數及其金額	截至公開說明書刊印日止， 額定股份總額新台幣25,000,000,000元整， 每股金額新台幣壹拾元，實收資本額新台幣22,182,974,660元整
10. 公司現有全部資產，減去全部負債及無形資產後之餘額	截至民國105年03月31日之合併財報數計新台幣35,737,171仟元整
11. 證券管理機關規定之財務報表	不適用
12. 公司債權人之受託人名稱及其約定事項	本公司債由華南商業銀行股份有限公司為債權人之受託人，約定事項如受託契約所定
13. 代收款項之銀行或郵局名稱及地址	無
14. 有承銷或代銷機構者，其名稱及約定事項	元富證券股份有限公司為主辦承銷商，依簽訂之承銷契約辦理相關事宜。
15. 有發行擔保者，其種類、名稱及證明文件	不適用

16. 有發行保證人者，其名稱及證明文件	不適用
17. 對於前已發行之公司債或其他債務，曾有違約或遲延支付本息之事實或現況	無
18. 可轉換股份者，其轉換辦法	不適用
19. 附認股權者，其認購辦法	不適用
20. 董事會之議事錄	詳105年5月11日第十九屆第十二次董事會議紀錄
21. 公司債其他發行事項，或證券管理機關規定之其他事項	無

三、本次計畫之可行性、必要性及合理性，並分析各種資金調度來源對公司申報(請)年度及未來一年每盈餘稀釋影響：

1. 可行性：

本次計畫發行辦法係參酌資本市場接受度及公司未來營運狀況訂定，且本次發行普通公司債之承銷方式係採承銷團全數餘額包銷並以洽商銷售方式對外公開承銷，應可確保完成本次資金募集，故本次募集資金計畫應屬可行。

2. 必要性：

考量本公司透過發行公司債所募集之資金係屬公司之中長期負債，相較來自銀行之貸款，更有助於提升資金運用之穩定性，使資金調度更具彈性，降低融資利率走升對本公司籌資及理財活動之衝擊，目前市場之長短期利率價差仍維持在較低水準，係為發行債券之良好時機，故本次發行公司債應屬必要。

3. 合理性：

本次發行普通公司債係為固定利率，用以償還借款，可鎖定中長期資金成本，降低利率波動風險外，並可改善財務結構及提高流動比率，故發行固定利率計價之普通公司債應屬合理。

4. 分析各種資金來源對公司申報(請)年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響：

A. 各種籌資工具籌資成本與有利不利因素比較表

綜觀上市(櫃)公司主要資金調度來源，大致分為債權及股權之相關籌資工具，前者有銀行借款、普通公司債及國內外轉換公司債等，後者如現金增資發行新股及海外存託憑證。

茲就各種資金調度來源比較分析有利及不利因素如下：

名稱	有利因素	不利因素
銀行借款或發行銀行承兌匯票	1. 對股權沒有稀釋效果。 2. 有效運用財務槓桿，創造較高的利潤。 3. 程序簡便，取得資金迅速。 4. 債權人對公司不具管理權，對公司經營權掌控，不會造成重大影響。	1. 利息負擔侵蝕公司獲利。 2. 使財務結構惡化，降低競爭能力。 3. 或需擔保品 4. 到期有還款壓力
普通公司債	1. 對股權沒有稀釋效果。 2. 有效運用財務槓桿，創造較高的利潤。 3. 程序簡便，取得資金迅速。 4. 債權人對公司不具管理權，對公司經營權掌控，不會造成重大影響。	1. 利息負擔相對股權籌資較重。 2. 公司債期限屆滿後，公司將即面臨還本之資金壓力。 3. 易致財務結構惡化，降低競爭力。
國內外轉換公司債	1. 因其附有轉換權利，票面利率較低，資金募集成本亦較低。	1. 流通性較普通股低。 2. 未全數轉換為普通股前，仍有贖回之資

	<p>2. 轉換公司債之轉換價格，一般皆較發行轉換公司債時之普通股時價為高，相當以較高價格溢價發行股票。</p> <p>3. 稀釋每股盈餘之壓力較低。</p> <p>4. 轉換債經債權人請求轉換後，即由負債變成資本，除可節省利息支出外，亦可避免到期還本之龐大資金壓力。</p>	金壓力。
海外存託憑證 (GDR)	<p>1. 經由海外市場募集資金，可拓展公司之國際知名度。</p> <p>2. 募資對象以國外法人為主，可避免國內籌碼膨脹太多，對股價產生不利影響。</p> <p>3. 可提高自有資本比率，改善財務結構。</p>	<p>1. 公司國際知名度高低及其產業未來展望將影響資金募集計劃成功與否。</p> <p>2. 發行成本較高，為達成規模經濟效益，募資額度不宜過低。</p>
現金增資發行新股	<p>1. 改善財務結構，降低財務風險，提升市場競爭力。</p> <p>2. 募資成本較低，且流通性高，故投資者接受程度較高。</p> <p>3. 員工依法得優先認購10%~15%，員工成為公司股東之一份子，可提高員工對公司之認同感及向心力。</p> <p>4. 無到期日，無需面臨還本之資金壓力。</p>	<p>1. 股本膨脹速度快，將直接稀釋每股獲利。</p> <p>2. 對股權較不集中的公司，其經營權易受威脅。</p> <p>3. 承銷價與市價若無合理價差，則不易籌集成功。</p>

B. 各種資金調度來源對本公司每股盈餘稀釋之影響：

基於上述各項籌資方式分析，本公司以普通公司債籌集資金，掌握中長期資金來源，除可改善財務結構且無股本膨脹壓力，亦可避免每股盈餘過度稀釋，有助未來業務競爭力之提昇，並降低營運風險。

四、本次發行價格之訂定方式

本次發行公司債價格參考櫃買中心公佈之殖利率曲線與同年期利率交換合約，並依據投資人對未來利率判斷後審慎定價。

五、資金運用概算及可能產生效益

1. 如為收購其他公司、擴建或新建固定資產者：不適用。

2. 如為轉投資其他公司者：

(1) 轉投資事業最近二年度之稅後淨利、轉投資之目的、資金計畫用途及其所營事業與公司業務之關聯性、預計投資損益情形及對公司經營之影響：不適用。

(2) 如轉投資特許事業者，應敘明特許事業主管機關核准或許可情形及其核准或許可之附帶事項是否有影響本次募集與發行有價證券：不適用。

3. 充實營運資金、償還債務者：

(1) 公司債務逐年到期金額、償還計畫及預計財務負擔減輕情形、目前營運資金狀況、所需之資金額度及預計運用情形，並列示所編製之申報(請)年度及未來一年度各月份之現金收支預測表。

A. 本公司流通在外之公司債，其債務逐年到期金額如下 單位：新台幣仟元

項目	105年度	106年度以後
普通公司債	3,000,000	9,200,000
償還計畫	由本公司營運收入、銀行借款及資本市場籌資支應	

B. 債務償還計畫及預計財務負擔減輕情形：

本次募集資金計畫，預計償還105年度到期之公司債，除可降低利率波動風險、



鎖定中長期資金成本外，並可提高中長期資金來源及流動比率，強化財務結構，在央行考量物價平穩之政策下，預期未來利率將逐漸上揚，發行固定利率公司債，除可取得長期資金額度，更可規避未來利率反轉上升之風險。

C. 目前營運資金狀況：本公司營運資金穩定，至105年03月31日止，財報帳上現金約當現金為新台幣19,979,829仟元。

D. 所需資金額度及預計運用情形列表如下：

單位：新台幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度		
			105 年度		
			第二季	第三季	第四季
償還債務	105年第二季	3,000,000	3,000,000	-	-

(E)申請年度及未來一年度各月份之現金收支預測表：請參閱第7、8頁

(2)申報年度及預計未來一年度應收帳款收款與應付帳款付款政策、資本支出計畫、財務槓桿及負債比率（或自有資產與風險性資產比率），說明償債之原因：

A. 應收帳款及應付帳款政策：本次發行公司債用以償還一年內到期之公司債，對本公司申報年度及預計未來一年度應收帳款收款與應付帳款付款政策並無影響。

B. 資本支出計畫：本次發行公司債用以償還一年內到期之公司債，對本公司申報年度及預計未來一年度資本支出計畫並無影響。

C. 財務槓桿及負債比率：

	105 年度預估	106 年度預估
負債比率	51.96%	46.43%
財務槓桿度	1.25	1.17

財務槓桿度係衡量公司舉債經營之財務風險指標，評估利息費用之變動對營業利益之影響程度，若公司未舉債經營，則其財務槓桿度為1，數值愈大財務風險愈高，而該指數若為正數，顯示舉債經營仍屬有利。本公司預估今年度財務槓桿度較往年低，顯示目前財務風險較低，本次發行公司債固定利率較今年度到期的公司債低，對財務槓桿度而言應有正面效益。

負債比率方面，因近年陸續償還銀行借款及子公司海外公司債，已逐步降低本公司負債比率，為維持資金流動性及財務彈性，以本次發行公司債償還一年內到期的公司債，除可降低利息費用，亦可適度減輕對金融機構的依存度，期可健全財務結構及強化公司資金運用之靈活性及穩定性，進而提高公司競爭力，故本次發行公司債用以償還一年內到期公司債有其合理性及必要性。

D. 償債原因：

考量目前普通公司債發行利率仍處低檔，本次發行固定利率新台幣計價之中長期普通公司債，不僅無匯率風險，亦可鎖住固定之長期資金成本，減輕公司未來因利率上揚增加之利息負擔，強化財務結構及償債能力，對本公司長期營運發展具正面助益。

(3)增資計畫如用於償債者，應說明原借款用途及其效益達成之情形：

如上所述。

(4)現金收支預測表中，未來如有重大資本支出及長期股權投資合計之金額達本次募資金額百分之六十者，應敘明其必要性、預計資金來源及效益：截至刊印日無此情事。

(5)如為購買營建用地或支付營建工程款者：不適用。

(6)如為購買未完工程並承受賣方未履行契約者：不適用。

4. 本次受讓他公司股份發行新股應記載事項

不適用。

5. 本次併購發行新股應記載事項

不適用。

## 105 年度(1-12 月)現金收支預測表

單位：新臺幣千元

項 目	1 月份	2 月份	3 月份	4 月份	5 月份	6 月份	7 月份	8 月份	9 月份	10 月份	11 月份	12 月份
期初現金餘額 1	21,877,453	21,651,499	21,120,595	20,333,168	20,362,632	20,095,572	20,753,646	21,834,024	18,748,901	18,512,622	18,506,597	18,408,183
加:非融資性收入 2												
應收帳款票據及應收分期款(營業收入)收現	5,060,821	4,237,568	4,754,851	4,777,188	5,606,931	5,609,979	5,633,606	5,582,132	5,279,483	5,174,886	5,326,715	5,310,179
利息收現	24,141	24,507	23,136	21,355	23,072	23,357	23,197	23,098	23,238	23,212	23,098	23,383
其他營業外收入收現	313,076	6,560	-199,811	10,913	92,613	93,077	100,432	99,533	99,646	99,939	97,890	95,744
股利收入	0	0	0	0	0	0	80,000	25,000	5,000			
處分廠房及設備售價	1,580	2,375	68,114	34,162	2,000	2,000	2,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000
合計	5,399,618	4,271,010	4,646,289	4,843,618	5,724,616	5,728,413	5,839,235	5,732,763	5,410,367	5,301,037	5,450,703	5,432,306
減:非融資性支出 3												
應付帳款及票據(進貨)付現	-4,748,525	-4,313,321	-4,786,735	-4,597,059	-5,187,129	-4,444,706	-5,174,796	-5,081,674	-5,075,650	-5,064,518	-5,091,998	-5,224,477
利息費用付現	-43,561	-43,460	-43,936	-42,471	-35,929	-27,837	-104,785	-37,968	-20,827	-48,888	-31,956	-23,219
其他營業外支出付現	4,575	-1,988	-241,666	20,781	-53,314	-30,382	-57,617	-118,752	-65,207	-30,607	-36,466	-30,607
購買資產	-90,430	-21,648	-6,472	-26,614	-195,399	-1,500	-83,119	-13,152	-1,500	-1,500	-1,500	-83,119
現金股利	0	0	0	0	0	0	0	-2,689,871	0	0	0	0
所得稅支出	-142,747	44,943	86,790	-33,427	-75,861	-96,808	-85,006	-88,278	-41,766	-26,184	-48,838	-25,670
合計	-5,020,687	-4,335,475	-4,992,019	-4,678,789	-5,547,632	-4,601,232	-5,505,324	-8,029,696	-5,204,950	-5,171,697	-5,210,758	-5,387,092
要求最低現金餘額 4	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000
所需資金總額 5=-3+4	8,020,687	7,335,475	7,992,019	7,678,789	8,547,632	7,601,232	8,505,324	11,029,696	8,204,950	8,171,697	8,210,758	8,387,092
融資前可供支用現金餘額(短絀)6=1+2-5	19,256,383	18,587,035	17,774,864	17,497,997	17,539,615	18,222,753	18,087,558	16,537,091	15,954,318	15,641,962	15,746,542	15,453,397
融資淨額 7												
償還公司債	0	0	0	0	0	-3,000,000	0	0	0	0	0	0
償還長借	-604,884	-466,440	-441,696	-135,365	-444,043	-469,106	-862,284	-788,190	-441,696	-135,365	-338,359	-68,749
新增長借	0	0	0	0	0	0	1,608,750	0	0	0	0	0
發行公司債	0	0	0	0	0	3,000,000	0	0	0	0	0	0
合計 7	-604,884	-466,440	-441,696	-135,365	-444,043	-469,106	746,466	-788,190	-441,696	-135,365	-338,359	-68,749
期末現金餘額 8=1+2+3+7	21,651,499	21,120,595	20,333,168	20,362,632	20,095,572	20,753,646	21,834,024	18,748,901	18,512,622	18,506,597	18,408,183	18,384,648

## 106 年度(1-12 月)現金收支預測表

單位：新臺幣千元

項 目	1 月份	2 月份	3 月份	4 月份	5 月份	6 月份	7 月份	8 月份	9 月份	10 月份	11 月份	12 月份
期初現金餘額 1	18,384,648	17,776,501	17,504,422	17,820,275	17,559,334	17,242,541	14,352,508	13,946,516	11,710,750	12,126,424	12,310,528	12,128,587
加:非融資性收入 2												
應收帳款票據及應收分期款(營業收入)收現	5,976,055	5,169,061	5,917,725	5,980,180	6,290,387	6,294,784	6,320,930	6,263,016	5,920,358	5,803,128	5,973,103	5,954,234
利息收現	23,992	23,521	23,684	23,567	23,533	23,824	23,661	23,560	23,702	23,676	23,560	23,851
其他營業外收入收現	255,798	90,805	90,757	91,804	92,613	93,077	100,432	99,533	99,646	99,939	97,890	95,744
股利收入	0	0	0	0	0	0	0	40,000	40,000	30,000		
處分廠房及設備售價	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000
合計	6,270,844	5,298,387	6,047,166	6,110,551	6,421,533	6,426,685	6,460,023	6,441,110	6,098,707	5,971,743	6,109,553	6,088,829
減:非融資性支出 3												
應付帳款及票據(進貨)付現	-5,393,050	-4,985,208	-5,136,196	-5,171,123	-5,314,009	-5,212,172	-5,285,162	-5,182,217	-5,173,596	-5,167,219	-5,199,951	-5,262,405
利息費用付現	-375,261	-431,807	-400,586	-363,392	-376,810	-425,112	-396,355	-489,262	-407,583	-365,593	-372,131	-439,468
其他營業外支出付現	-122,643	-51,173	-35,319	-67,754	-45,153	-34,983	-131,686	-47,715	-26,173	-61,438	-40,160	-29,180
購買資產	-63,720	-21,511	-200	-550,000	-550,000	-550,000	-83,119	-13,152	-1,500	-1,500	-1,500	-83,119
現金股利	0	0	0	0	0	0	0	-2,689,871	0	0	0	0
所得稅支出	-62,033	31,416	-78,211	-83,858	-113,995	-125,701	-107,409	-142,475	-74,180	-56,524	-81,993	-58,272
合計	-6,016,707	-5,458,282	-5,650,512	-6,236,128	-6,399,967	-6,347,968	-6,003,731	-8,564,693	-5,683,032	-5,652,274	-5,695,735	-5,872,444
要求最低現金餘額 4	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000
所需資金總額 5=-3+4	9,016,707	8,458,282	8,650,512	9,236,128	9,399,967	9,347,968	9,003,731	11,564,693	8,683,032	8,652,274	8,695,735	8,872,444
融資前可供支用現金餘額(短絀)6=1+2-5	15,638,785	14,616,605	14,901,075	14,694,699	14,580,900	14,321,257	11,808,800	8,822,933	9,126,424	9,445,893	9,724,346	9,344,972
融資淨額 7												
償還公司債	0	0	0	0	0	-2,900,000	0	0	0	0	0	0
償還長借	-862,284	-112,183	-80,800	-135,365	-338,359	-68,749	-862,284	-112,183	0	-135,365	-595,759	-68,749
新增長借	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
發行公司債	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
合計 7	-862,284	-112,183	-80,800	-135,365	-338,359	-2,968,749	-862,284	-112,183	0	-135,365	-595,759	-68,749
期末現金餘額 8=1+2+3+7	17,776,501	17,504,422	17,820,275	17,559,334	17,242,541	14,352,508	13,946,516	11,710,750	12,126,424	12,310,528	12,128,587	12,276,223

萬海航運股份有限公司第十九屆第十二次董事會會議記錄〈節錄〉



一、時間：中華民國一〇五年五月十一日（星期三）上午十一時

二、地點：松江五樓戰情室

三、主席：陳柏廷先生

記錄：黃才容（已錄音，錄音記錄已歸檔）

四、出席狀況：現任董事共 7 人。

（一）出席：陳柏廷、陳致超、陳力、林政憲、劉瑞村、謝福隆 6 人親自出席。

（二）請假：賴榮年請假（劉瑞村代理），共 1 人委託代理出席。

（三）缺席：0 人。

五、列席：林顏華美監察人、吳秋玲監察人、陳慧娟副總、葉文超副總、  
郭培泰總稽核、林炯炘資協、黃立光資協、陳志先協理、高國隆協理。

六、報告事項：（略）。

七、討論事項：

第一案：（略）。

第二案：

案由：本公司為償還借款強化財務結構，擬發行國內無擔保普通公司債，敬請審議。

說明：

- 一、本公司需要穩定之中長期營運資金及償還借款。
- 二、目前發行公司債市場利率尚在低檔，且公司債還本付息之期間及金額固定，故擬於此時募集，以取得低成本之中長期資金。
- 三、發行條件擬定如下：
  1. 名稱：萬海航運股份有限公司 105 年度第一期無擔保公司債。
  2. 發行總額：不超過新台幣 57 億元，每張票面金額新台幣 100 萬元整。
  3. 發行方式：得視市場狀況一次或分次發行。
  4. 發行期間：得視市場狀況發行不同年期之債券。
  5. 票面利率：視訂價結果而定。
  6. 計付息方式：自發行日起依票面利率每半年或一年單利計、付息一次。
  7. 還本方式：得分次還本或到期一次還本。
- 四、因資本市場籌資環境變化快速，為掌握訂定發行條件及實際發行作業之時效，擬授權董事長代表本公司依市場狀況及營運資金需求決定發行條件，並簽署本案有關之合約與文件。本案所訂發行條件、計畫項目、資金運用進度及其他有關事項，如經主管機關修正或因應客觀環境需修正時，擬授權董事長決行之。

五、 本次發行之公司債於申請經金融監督管理委員會證券期貨局或其委託之機構核准募集完成並發行後，授權董事長於符合相關法令之前提下，向中華民國證券櫃檯買賣中心申請為櫃檯買賣。

六、 敬請 審議。

決 議： 經主席徵詢全體董事無異議通過。

第三案至第十案：（略）。

八、臨時動議：（無）

九、主席指示：

十、散 會：

主 席：陳 柏 廷



記 錄：黃 才 容



## 承銷商總結意見

(發行普通公司債委託證券承銷商對外公開銷售且銷售對象僅限專業投資人者適用)

萬海航運股份有限公司本次為發行 105 年度第 1 期無擔保普通公司債，發行總額為新台幣參拾億元整。票面金額均為新台幣壹佰萬元壹種。並委託本承銷商對外公開銷售，向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心提出申報，業依規定填報案件檢查表，並經本承銷商採取必要程序予以複核，特依「證券商管理規則」及「發行人募集與發行有價證券處理準則」規定，出具本承銷商總結意見。

依本承銷商之意見，萬海航運股份有限公司本次募集與發行普通公司債委託證券承銷商對外公開銷售符合「發行人募集與發行有價證券處理準則」及相關法令之規定，暨其計畫具可行性及必要性，其資金用途、進度及預計可能產生效益亦具合理性。

此致

萬海航運股份有限公司

元富證券股份有限公司  
董事長 陳俊宏  
承銷部門主管 顏榮嗣

中 華 民 國 一 〇 五 年 六 月 六 日

### 聲明書

本公司受萬海航運股份有限公司（下稱萬海）委託，擔任萬海募集與發行一〇五年度第一期國內無擔保普通公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、萬海本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

證券承銷商：元富證券股份有限公司

負責人：董事長 陳俊宏

日期：105年6月 日



## 聲明書

本公司受萬海航運股份有限公司（下稱萬海）委託，擔任萬海募集與發行一〇五年度第一期國內無擔保普通公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、萬海本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

證券承銷商：富邦綜合證券股份有限公司

負責人：董事長 許仁壽

日期：105年6月 日





## 聲明書

本公司受萬海航運股份有限公司（下稱萬海）委託，擔任萬海募集與發行一〇五年度第一期國內無擔保普通公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、萬海本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。



證券承銷商：元大證券股份有限公司

負責人：董事長 賀 鳴 珩



日期：105年6月 日

## 聲明書

本公司受萬海航運股份有限公司（下稱萬海）委託，擔任萬海募集與發行一〇五年度第一期國內無擔保普通公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、萬海本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。



證券承銷商：永豐金證券股份有限公司

負責人：董事長 陳惟龍

日期：105 年 6 月 日



### 聲明書

本公司受萬海航運股份有限公司（下稱萬海）委託，擔任萬海募集與發行一〇五年度第一期國內無擔保普通公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、萬海本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

證券承銷商：日盛證券股份有限公司

負責人：董事長 唐承健

日期：105年6月 日



## 聲明書

本公司受萬海航運股份有限公司（下稱萬海）委託，擔任萬海募集與發行一〇五年度第一期國內無擔保普通公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、萬海本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

證券承銷商：國泰綜合證券股份有限公司

總經理：莊順裕

日期：105年6月 日



### 聲明書

本公司受萬海航運股份有限公司（下稱萬海）委託，擔任萬海募集與發行一〇五年度第一期國內無擔保普通公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、萬海本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

證券承銷商：群益金鼎證券股份有限公司

負責人：董事長 王 濬 智

日 期：105 年 6 月 日



### 聲明書

本公司受萬海航運股份有限公司（下稱萬海）委託，擔任萬海募集與發行一〇五年度第一期國內無擔保普通公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、萬海本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。



證券承銷商：上海商業儲蓄銀行股份有限公司

法定代理人：總經理 邱怡仁



日期：中華民國 105 年 6 月 日

### 聲明書

本公司受萬海航運股份有限公司（下稱萬海）委託，擔任萬海募集與發行一〇五年度第一期國內無擔保普通公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、萬海本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

證券承銷商：統一綜合證券股份有限公司

負責人：董事長 林 忠 生

日期：105年6月 日




### 聲明書

本公司受萬海航運股份有限公司（下稱萬海）委託，擔任萬海募集與發行一〇五年度第一期國內無擔保普通公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、萬海本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

證券承銷商： 合作金庫證券股份有限公司

負責人：董事長 謝昌偉 

日期：105年6月 日



### 聲明書

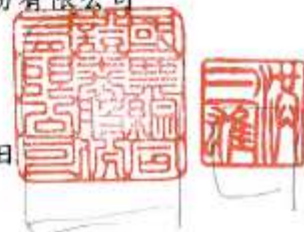
本公司受萬海航運股份有限公司（下稱萬海）委託，擔任萬海募集與發行一〇五年度第一期國內無擔保普通公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、萬海本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

證券承銷商：國票證券股份有限公司

負責人：董事長 洪三雄

日期：105年6月 日





萬海航運股份有限公司  
WAN HAI LINES LTD.

董事長：陳柏廷

